

СЪДЪРЖАНИЕ

ВЪВЕДЕНИЕ	9
------------------------	---

Глава първа

ПОНЯТИЕ И ПРАВНА СЪЩНОСТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА	29
§ 1. Историческо развитие и еволюция на правната уредба и на разбиранията за нормативна регламентация на публичното предлагане на ценни книжа.....	29
§ 2. Действаща нормативна уредба на публичното предлагане на ценни книжа. Роля на отменената Директива 2003/71/ЕО	36
§ 3. Сравнителен анализ на публичното предлагане на ценни книжа.....	52
3.1. Наднационална правна рамка на публичното предлагане на ценни книжа – актьори и институции	52
3.2. Публичното предлагане на ценни книжа в Съединените американски щати – история, еволюция и нормативна уредба	54
§ 4. Ценни книжа, предмет на публично предлагане	57
§ 5. Понятие и същност на публичното предлагане на ценни книжа.....	75
5.1. Необходимост от правно уреждане и цели на нормативната уредба	75
5.2. Причини, поради които дружествата прибягват до публично предлагане на ценни книжа.....	76
5.3. Капиталови пазари	78
5.4. Понятие	88
5.5. Дефиниция и същност на публичното предлагане на ценни книжа.....	103
5.6. Белези на понятието „публично предлагане на ценни книжа“. Правни последици	108
5.7. Първично публично предлагане на ценни книжа	120

§ 6. Участници в публичното предлагане на ценни книжа.....	131
§ 7. Разграничение от сходни правни фигури.....	134
7.1. Рекламирање на ценни книжа.....	134
7.2. Краудфъдинг (Crowdfunding).....	136
Глава втора	
ИЗГОТВЯНЕ, ОДОБРЕНИЕ И ПУБЛИКУВАНЕ НА ПРОСПЕКТА ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА.....	
§ 1. Изготвяне на проспект по начин и със съдържание, установени в действащата нормативна уредба	139
1.1. Изготвяне на проспекта. Същност	139
1.2. Случаи, в които не се прилагат изискванията за публично предлагане на ценни книжа	186
1.3. Изключения, в които не се изисква изготвянето и публикуването на проспект за публично предлагане на ценни книжа	189
§ 2. Одобрение на проспекта за публично предлагане на ценни книжа	206
2.1. Общи положения	206
2.2. Одобрение на проспекта за публично предлагане на ценни книжа от Комисията за финансов надзор.....	209
2.3. Необходими стъпки при последващи изменения на обстоятелствата. Допълнение на проспекта – правомощия на Комисията за финансов надзор и принудителни административни мерки	237
2.4. Принудителни административни мерки, прилагани от Комисията за финансов надзор при одобрението на проспекта.....	244
§ 3. Публикуване на проспекта за публично предлагане на ценни книжа	251
3.1. Изисквания за публикуването на проспекта и съобщението за публично предлагане на ценни книжа. Рекламирање.....	251

3.2. Уведомяване за резултата от публичното предлагане на ценни книжа и допускане до търговия на регулиран пазар	270
3.3. Валидност на проспекта.....	272
3.4. Трансгранично публично предлагане, осъществявано в рамките на Европейския съюз.....	274
3.5. Принудителни административни мерки, прилагани от Комисията за финансов надзор	282
3.6. Публично предлагане на ценни книжа, емитирани от чуждестранни лица. Публично предлагане в чужбина на ценни книжа, емитирани от местни лица. Сътрудничество между надзорните органи	285

Глава трета

ОСОБЕНОСТИ ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ОБЛИГАЦИИ.....	289
§ 1. Общи нормативни изисквания	289
§ 2. Довереникът на облигационерите.....	299
§ 3. Особени изисквания за съдържанието на проспекта за публично предлагане на облигации	309
§ 4. Публично предлагане на обезпечена емисия облигации	311
§ 5. Предимства на публичното предлагане на облигации и цели на нормативната уредба	314

Глава четвърта

ОТГОВОРНОСТ И ПРАВНИ ПОСЛЕДИЦИ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА, ИЗВЪРШЕНО ПРИ ПРОСПЕКТ, КОЙТО СЪДЪРЖА НЕВЯРНА, НЕПЪЛНА ИЛИ ЗАБЛУЖДАВАЩА ИНФОРМАЦИЯ	315
§ 1. Последващи юридически гаранции. Публичноправни последици при публично предлагане на ценни книжа, извършено при проспект, който съдържа невярна, непълна или заблуждаваща информация	315

1.1. Правни последици от публикуване на проспект, който съдържа невярна, непълна или заблуждаваща информация	315
1.2. Административнонаказателна и наказателна отговорност.....	317
§ 2. Частноправни последици	326
2.1. Гражданска отговорност	326
2.2. Унищожаване на сделката, чрез която инвеститор е придобил ценни книжа	329
§ 3. Цели на отговорността при публикуването на проспект, който съдържа невярна, непълна или заблуждаваща информация	335
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	337
ПРИЛОЖЕНИЯ	
Приложение I – Минимално съдържание на проспекта	345
Приложение II – Минимално съдържание на регистрационния документ	349
Приложение III – Минимално съдържание на документа за ценни книжа	353
Приложение IV – Минимално съдържание на регистрационния документ за проспекта на ЕС за растеж.....	357
Приложение V – Минимално съдържание на документа за ценни книжа за проспекта на ЕС за растеж.....	359
Приложение VI – Минимална информация, която трябва да бъде включена в проспекта на ЕС за възстановяване.....	361
Приложение VII – Определения, използвани от Регламента относно проспекта	369
БИБЛИОГРАФИЯ	375